

Mercado Nacional y Regional

2 de marzo de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron levemente, con negocios que sumaron 49 millones de soles, apoyadas por el avance de algunas de las principales acciones del sector minero y construcción, moderadas por el retroceso de las acciones financieras y de consumo. El índice General de la BVL subió un 0.27%, a 22 871.62 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 0.04%, a 29 766.88 puntos. Subieron los precios de las acciones mineras Nexape (1.25%, a 4.05 soles), Cerro Verde (1.11%, a 27.3 dólares), Southern Copper (2.11%, a 76.5 dólares), las de construcción Ferreyros (0.47%, a 2.14 soles), Unacem (0.54%, a 1.85 soles), Corare (1.45%, a 1.4 soles). Bajaron los conglomerados financieros Credicorp (-0.31%, a 159 dólares) e IFS (-1.02%, a 33.9 dólares), la de consumo InRetail (-1.56%, a 44.3 dólares).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	22 872	0.27	8.34	9.84
Lima (ISBVL)	29 767	0.04	10.14	18.13
Bogotá (COLCAP)	1 350	-0.42	0.14	-6.11
Buenos Aires (MERVAL)	48 127	-1.77	-0.27	-6.05
México (IPC)	45 682	2.00	6.27	3.67
Santiago (IPSA)	4 720	1.78	10.06	13.00
Sao Paulo (IBOVESPA)	111 540	1.09	-3.07	-6.28

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio /IFI: Mercados emergentes reciben entrada neta de 31.200 millones de dólares en febrero

El sol se depreció un 0.19% a S/ 3.667 frente al dólar, un mínimo de más de 3 meses, en una sesión donde se negociaron US\$ 359 millones, en medio de una nueva intervención del BCRP al colocar Swap Cambiario Venta por S/ 1 600.2 millones, y ventas de US\$ 15 millones, acumulando en el año ventas por US\$ 1 275 millones. El BCRP también colocó CD a 3 meses por S/ 357 millones a la tasa de interés promedio de 0.28%, CD a 6 meses por S/ 400 millones a la tasa promedio de 0.31%, y CD a 12 meses por S/ 200 millones a la tasa promedio de 0.37%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 4 999.9 millones y O/N por S/ 16 718.9 millones, a una tasa de interés promedio de 0.25%, respectivamente. En el año 2020 el sol se depreció un 9.27%, y en lo que va del 2021 perdió un 1.33%. La mayoría de mercados de América Latina cerraron con bajas, por las preocupaciones en torno al mercado de bonos que atentan la recomposición de portafolios de inversores hacia activos de refugio como el dólar.

El Instituto de Finanzas Internacionales (IFI) informó que las acciones y los bonos de los mercados emergentes registraron entradas netas de alrededor de 31.200 millones de dólares en febrero, aunque el aumento de las tasas en EEUU desencadenó una desaceleración durante la última semana. Los 31.200 millones representaron la cifra mensual más baja desde agosto y se comparan con entradas netas de 52.500 millones de dólares en enero. Las entradas de extranjeros al mercado de acciones en países emergentes alcanzaron los 8.400 millones de dólares el mes pasado y los instrumentos de deuda atrajeron 22.800 millones. Del flujo a acciones, 7.800 millones, o el 93% del total, se destinaron a acciones chinas. Las entradas netas de 600 millones a los otros mercados emergentes fueron la lectura más baja desde las salidas de más de 6.000 millones en octubre para la región.

Fuente: Datatec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, El Peruano, COMEX

Scotiabank: En el 2021, inversión en sector minero sumará US\$ 4,800 millones y crecerá 12 %

Las inversiones en el sector minero alcanzarán este año los 4,800 millones de dólares, lo cual significará un incremento de 12 % en comparación con lo registrado en el 2020, proyectó el Departamento de Estudios Económicos de Scotiabank. "Entre nuestros supuestos para esta previsión está el "supericido" en el precio de las materias primas que se registra desde inicios de año, en especial del cobre", dijo la analista de commodities y sectores primarios de la entidad financiera, Katherine Salazar. Detalló que esta situación alentaría el inicio de la construcción de nuevos proyectos de cobre, el mineral más importante del Perú y que explica 25 de los 46 proyectos en cartera. "Además, afectaría positivamente al rubro exploración". Refirió que durante el 2020 la inversión minera retrocedió 29.6 % a 4,333 millones de dólares, explicado por la significativa reducción de las actividades del sector minero durante el segundo trimestre del 2020, así como el gradual reinicio de operaciones como resultado de los protocolos que se tomaron frente a la pandemia. También mencionó que el Ministerio de Energía y Minas (Minem) actualizó su plan de Proyectos de Construcción de Mina a 2020 con un total de 46 proyectos y una inversión potencial de 56,158 millones de dólares. Considera que es preciso anotar que, a pesar de la fuerte caída durante el 2020, la inversión creció más del 70 % en diciembre respecto a noviembre, ya que se continuó con la construcción de los tres principales proyectos. Se trata de Mina Justa -que a noviembre del 2020 estaba al 93 % de avance y que finalizará su ejecución este año-, Quellaveco y Ampliación Toromochó -que registran avances del 53 % y 54 %, respectivamente, y que terminarían su construcción en el 2022-. Salazar estima que aún no se alcanzarán los niveles inveridos durante el 2019, en que ascendieron a 6,157 millones de dólares, no solo porque están culminando los principales megaproyectos mineros, sino también por la demora en los trámites para el desarrollo de nuevos proyectos. Los megaproyectos son: Quellaveco (5,300 millones de dólares), Mina Justa (1,600 millones de dólares), y Ampliación Toromochó (1,355 millones de dólares).

Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Gestión, Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	363	360	349	349	
Argentina	1 543	1 512	1 514	1 445	C
Brasil	303	292	288	288	BB-
Colombia	231	230	224	223	BBB-
Chile*	141	138	133	138	A-
Ecuador*	1 258	1 234	1 210	1 273	B-
México	211	213	204	211	BBB-
Panamá	166	167	157	145	BBB
Perú	135	129	123	106	BBB+
Uruguay*	147	145	138	135	BBB
Venezuela	19 933	19 933	19 257	20 519	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.67	0.19	0.36	0.80	1.33
Real Brasileño	5.68	0.61	4.32	3.91	9.29
Peso Mexicano	20.60	-0.21	0.47	0.05	3.65
Peso Chileno	728.79	0.86	3.47	-0.79	2.68
Peso Argentino	90.15	0.08	0.78	3.26	7.22
Peso Colombiano	3 654.50	1.01	1.74	2.43	7.03

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

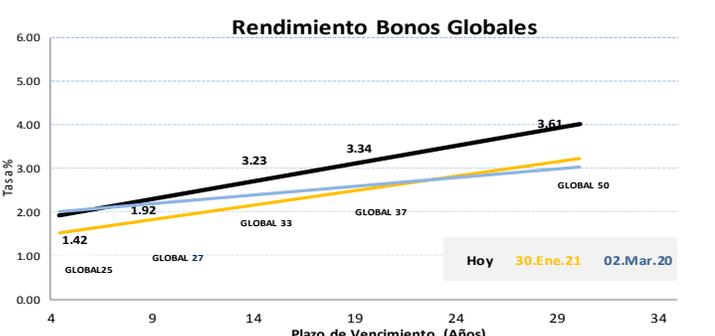
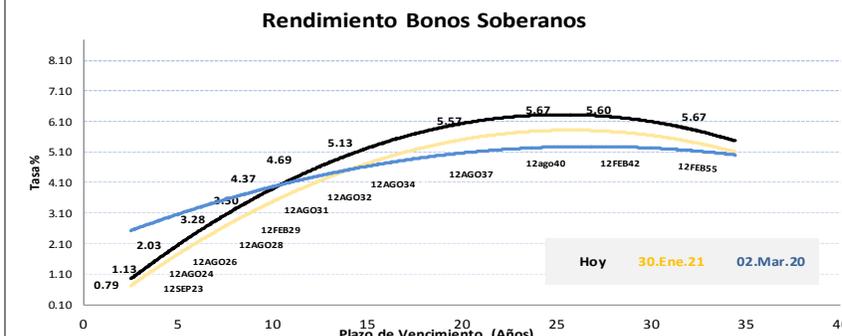
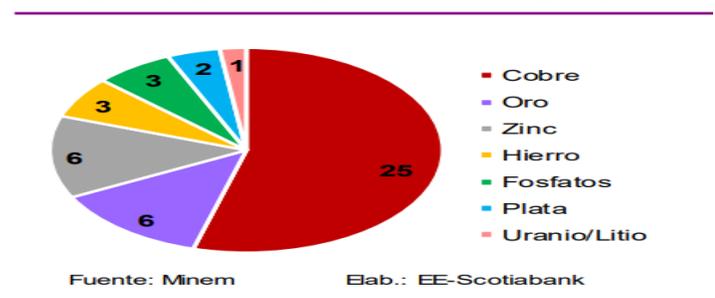
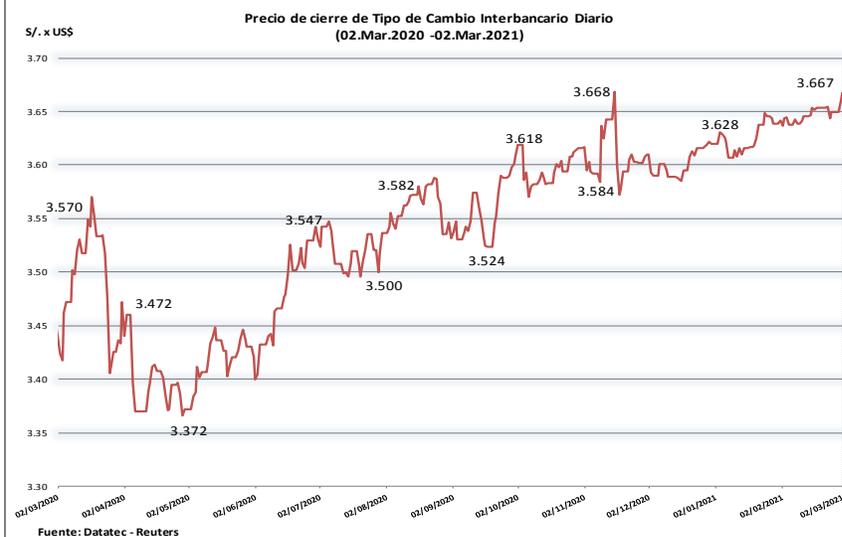
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.27	2.29	2.44	3.44	1.87	1.88	2.05	2.88
Microempresas	32.28	32.22	31.93	31.49	7.14	7.17	9.80	12.27
Consumo	38.46	38.43	39.75	38.14	34.43	34.43	35.16	35.86
Hipotecario	6.02	6.03	6.27	6.90	4.93	4.93	5.35	5.75

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.12	0.12	0.13	0.26	0.03	0.03	0.04	0.13
Plazo	0.07	0.07	0.08	2.16	0.06	0.06	0.09	1.28
CTS	2.40	2.41	2.64	3.78	1.17	1.16	1.32	1.28

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

Mercado Internacional

2 de marzo de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Banco Central Europeo debería expandir las compras de bonos o incluso aumentar la cuota asignada para ellos si es necesario para mantener bajos los rendimientos, dijo el martes el miembro de la junta del BCE Fabio Panetta, después de semanas de aumentos constantes en los costos del endeudamiento. Los retornos han aumentado desde inicios de año, principalmente en una tendencia similar a la de las tasas de los bonos del Tesoro de Estados Unidos, y varias autoridades del BCE ya han pedido un aumento del gasto a través de su Programa de compras de emergencia para la pandemia (PEPP) para mantener bajos los costos de los préstamos. Poco menos de 1 billón de euros (1,20 billones de dólares) de la cuota de PEPP del BCE todavía no se utiliza y, hasta el reciente aumento de los rendimientos, los responsables de la política monetaria argumentaron que el BCE no necesariamente tenía que gastar esta cantidad. Pero Panetta, con un tono moderado poco más de una semana antes de la próxima reunión de políticas del BCE, argumentó que el riesgo de brindar muy poco apoyo supera con creces el riesgo de hacer demasiado.

La inflación de la zona euro se mantuvo estable el mes pasado, tal y como se esperaba, marcando una pausa en lo que probablemente será un repunte temporal aunque brusco de los precios al consumo durante los próximos meses. Según mostraron datos el martes, en los 19 países que comparten el euro los precios subieron un 0,2% intermensual en enero y un 0,9% en comparación con el año anterior, en línea con las expectativas de los analistas, según una estimación preliminar de Eurostat, la oficina de estadística de la Unión Europea. Es probable que los precios sigan subiendo, impulsados por una serie de factores excepcionales, y en los próximos meses la inflación podría incluso superar el objetivo del 2% establecido por el Banco Central Europeo, desafiando la previsión del banco de alcanzar una tasa de inflación media del 1% para este año. Con todo, no parece que las subidas inesperadas lleven al BCE a endurecer su política monetaria, ya que el repunte se considera transitorio y es probable que la inflación descienda bruscamente hacia finales de año, manteniéndose muy por debajo del objetivo del BCE durante los años siguientes. Gran parte las subidas se concentraron en los precios de los alimentos y los combustibles, pero el crecimiento de los precios subyacentes se ralentizó, otra razón para que el BCE no se apresure a endurecer su política monetaria. El índice de precios que excluye los alimentos y la energía por su mayor volatilidad, lo que el BCE define como inflación subyacente, se frenó al 1,2% desde el 1,4% del mes anterior, mientras que una métrica aún más estrecha, que excluye los precios del alcohol y el tabaco, se ralentizó del 1,4% al 1,1%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	31 392	-0.46	4.70	2.56
NASDAQ (EE.UU)	13 359	-1.69	2.20	3.65
S&P 500 (EE.UU)	3 870	-0.81	4.20	3.04
FTSE (Inglaterra)	6 614	0.38	3.22	2.37
DAX (Alemania)	14 040	0.19	4.52	2.34
NIKKEI (Japón)	29 408	-0.86	6.31	7.16
SHANGAI (China)	3 509	-1.21	0.73	1.02

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (\$/€)	1.2089	0.35	-0.49	-0.39	-1.02
YEN Japonés (¥/\$)	106.6700	-0.07	1.36	1.90	3.32
LIBRA (\$/£)	1.3953	0.22	-1.11	1.83	2.05
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9146	-0.02	1.06	2.73	3.33
YUAN Chino (¥/\$)	6.4702	0.08	0.10	0.70	-0.84

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	-150
ZONA EURO	0.00	0.00	0	0
INGLATERRA	0.10	0.10	0	-65
CANADÁ	0.25	0.25	0	-150
JAPÓN	0.10	-0.10	20	20

Fuente: Reuters



Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Wall Street cerró a la baja presionado por el descenso de las acciones de Apple y Tesla, mientras que los valores de materias primas subieron a la espera de que el Congreso estadounidense apruebe otro paquete de estímulo fiscal. Tras las fuertes ganancias de la sesión anterior, las acciones tecnológicas cayeron en la reanudación de una rotación de los inversores desde los valores que tuvieron un rendimiento superior debido a la pandemia de coronavirus hacia otros que se espera tengan buenos resultados a medida que la economía se recupera. El Promedio Industrial Dow Jones cayó un 0,46% y terminó en 31.391,52 puntos, mientras que el S&P 500 perdió un 0,81% a 3.870,29 unidades. El Nasdaq Composite, en tanto, bajó un 1,69% a 13.358,79 puntos.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó frente a las principales divisas en medio de la estabilización de los rendimientos de los bonos y el menor apetito por el riesgo de los inversores, debido en parte a que la recuperación mundial ya se ha descontado en gran medida desde el comienzo de la pandemia, gracias al entorno extremadamente moderado proporcionado por las naciones y los bancos centrales. El índice del dólar cayó un 0,24% a 90,805, tras haber alcanzado antes un máximo de tres semanas de 91,396. "Si se observa la volatilidad, la inclinación natural es retirar el riesgo de la mesa; en este caso significa básicamente salir de las posiciones existentes, y las posiciones cortas en dólares son muy altas en este momento", dijo Bipan Rai, de CIBC Capital Markets

	Producto Bruto Interno (%)				
	2018	2019	2020*	2021**	2022**
- Mundo	3.6	2.8	-3.5	5.5	4.2
- Estados Unidos	2.9	2.2	-3.4	5.1	2.5
- Eurozona	1.9	1.3	-7.2	4.2	3.6
- Alemania	1.5	0.6	-5.4	3.5	3.1
- China	6.6	6.1	2.3	8.1	5.6
- Japón	0.8	0.7	-5.1	3.1	2.4

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial Enero 2021 * Estimación **Proyecciones

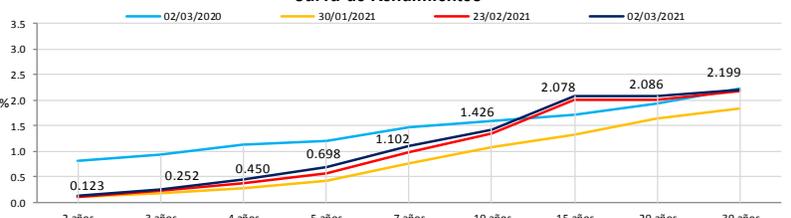
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 738.1	1 723.8	14.2	- 67.0	- 108.0	- 158.4
Plata (\$/oz)	26.8	26.5	0.2	-0.9	-0.3	0.4
Cobre (\$/TM)	9 307.9	9 063.2	244.7	75.0	1,466.1	1 556.5
Zinc (\$/TM)	2 832.5	2 798.3	34.3	- 7.8	276.0	103.2
Estaño (\$/TM)	24 870.0	23 739.0	1 131.0	-3 400.0	1 671.0	4 325.5
Plomo (\$/TM)	2 061.5	2 057.8	3.8	- 39.5	53.0	85.8
WTI (\$/barril)	59.7	60.5	-0.8	-2.0	7.5	11.4
Brent (\$/barril)	63.2	65.9	-2.7	-1.6	7.9	12.0

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.12	0.19	0.00	-78.40
3 Años	0.25	0.00	8.47	-65.27
5 Años	0.70	0.00	33.69	-24.63
10 Años	1.43	0.00	50.90	25.85
15 Años	2.08	-1.86	94.33	71.76
20 Años	2.09	0.00	64.34	56.84
30 Años	2.20	0.00	55.26	47.68

Curva de Rendimientos



Comportamiento de los precios de Commodities



Fuente: Bloomberg, Reuters

Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre